

Fitch ratifica las calificaciones de Interacciones e Interacciones Casa de Bolsa en 'A(mex)'

Monterrey, N.L. (Agosto 23, 2012): Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales y nacionales de Banco Interacciones, S.A. (Interacciones) y las calificaciones nacionales de Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (InteraccionesCB) como se indica a continuación:

Interacciones:

- *Issuer Default Rating* (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'BB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'B';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local en 'BB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local en 'B';
- Calificación de Viabilidad en 'bb';
- Calificación de Soporte en '5';
- Calificación de Piso de Soporte en 'NF';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local senior en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local subordinada en 'BBB(mex)'.

InteraccionesCB:

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1(mex)'.

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones de Interacciones reflejan la capacidad del banco de sostener una buena rentabilidad y condición financiera en general después de enfrentar la inestabilidad y reestructura de su mayor acreditado el año pasado, relativamente bajos cargos por provisiones y una adecuada contención de costos administrativos. Las calificaciones también consideran la fuerte franquicia del banco en su línea principal de negocio (préstamos a gobierno), la alta concentración de su portafolio de créditos que expone al banco a riesgos individuales, los considerables descalces entre sus activos de largo plazo y sus depósitos de corto plazo, junto con amplias oportunidades de mejorar su estructura de fondeo.

La perspectiva estable se deriva en opinión de Fitch, de la habilidad del banco de absorber el impacto de su más alta exposición a un gobierno subnacional cuyas calificaciones han sido afectadas a lo largo de los últimos 12 meses, sin afectaciones materiales en su perfil crediticio y conteniendo de manera apropiada los cargos por provisiones, aunque exhibiendo niveles de capitalización presionados por el acelerado crecimiento de su portafolio de préstamos y un fondeo principalmente mayorista.

Las calificaciones de Interacciones podrían incrementarse de reducirse de manera significativa los niveles de concentración del banco o de darse una mejora en la calidad crediticia de su principal acreditado, lo cual Fitch no espera en el futuro cercano. Además, una mejora en su estructura de fondeo y en su perfil de liquidez, podrían apoyar este posible incremento. Por el contrario, un escenario de continuos eventos crediticios negativos de sus principales acreditados, así como mayores presiones en los niveles de capitalización del banco (razones de Capital Fundamental de Fitch y/o patrimonio común tangible por debajo de 10% y 5%, respectivamente), o un mayor índice de cartera vencida (por encima de 3%) podrían provocar una baja en sus calificaciones.

Interacciones es un banco de nicho enfocado principalmente a otorgar préstamos a entidades gubernamentales tanto a nivel federal, estatal y municipal (2T12: 76% de la cartera total), así como a proyectos de infraestructura, factoraje y crédito. Dichos préstamos a gobierno se han ido

incrementando gradualmente desde 2006 y a la misma fecha, la penetración de mercado del banco en este negocio es alta dado su tamaño relativo como un banco de nicho (10% del financiamiento a subnacionales del total del sistema bancario).

El banco ha logrado sostener buenas medidas de rentabilidad en años recientes, sustentado por un consistente crecimiento de su portafolio de créditos, relativamente bajos cargos por provisiones y una buena contención de sus costos administrativos. Si bien la competencia entre grandes y pequeños bancos en este negocio podría intensificarse, Fitch considera que la franquicia de Interacciones en el financiamiento al sector público contribuye de manera fundamental a su sostenido desempeño. Fitch espera que los ingresos de Interacciones puedan enfrentar retos en el futuro cercano dado un entorno relativamente débil de su principal línea de negocio, pero su rentabilidad en general podría permanecer en línea con niveles recientes.

El índice de cartera vencida (ICV) ha sido bajo durante distintas fases del ciclo económico, pero las altas concentraciones por acreditado se mantienen como una importante fuente de riesgos individuales para el banco. No obstante, la mayor parte de sus préstamos están asegurados mediante garantías directas o indirectas del gobierno. Los recientes créditos restructurados de subnacionales permanecen vigentes y Fitch no espera que esto cambie en el futuro cercano, lo que le permite al banco mantener dicho ICV en niveles bajos (2T12: 0.58%).

El perfil de fondeo del Interacciones es de naturaleza mayorista y no se beneficia de una base de captación tradicional. Sin embargo, la venta cruzada con grandes agencias e instituciones gubernamentales y el fortalecimiento del fondeo proveniente de la banca de desarrollo proveen cierto confort para la estabilidad del fondeo del banco. Las reestructuras de algunas de sus mayores exposiciones han exacerbado los retos del banco en cuanto a los descalces de sus activos y pasivos, aunque el banco ha tomado acciones al respecto mejorando la diversidad, el curso y la disponibilidad de sus fuentes de fondeo.

Los niveles de capitalización del banco han sido históricamente desafiantes por el acelerado crecimiento de su cartera de créditos, pero su sostenida rentabilidad ha prevenido un mayor deterioro de su patrimonio. El índice de capital regulatorio se beneficia más bien por el bajo riesgo asociado a los préstamos al sector público, pero Fitch considera que la razón de patrimonio común tangible a activos tangibles es relativamente ajustada limitada (2T12: 5.56%). Sin embargo, Fitch reitera que las altas concentraciones persisten como uno de los mayores riesgos en la capacidad de absorción de pérdidas del banco. Fitch espera que el índice de capital regulatorio y el índice de capital fundamental de Fitch se mantengan en 15% y 10%, respectivamente.

Las calificaciones de los instrumentos híbridos de Interacciones (notas subordinadas simples) están tres grados por debajo de la calificación en escala nacional del banco, de acuerdo a los criterios de Fitch para calificar estos valores. La diferencia surge de los dos grados asociados al riesgo de diferimiento o cancelación en los pagos de estos instrumentos más un grado adicional en reconocimiento a la severidad de la pérdida.

La ratificación de las calificaciones de InteraccionesCB se fundamenta en el soporte legal que le provee su casa matriz en última instancia, Grupo Financiero Interacciones, cuya calidad crediticia está asociada en opinión de Fitch a la de su principal subsidiaria (Interacciones). Por lo tanto, las calificaciones en escala nacional de la casa de bolsa están alineadas a las del banco. InteraccionesCB es considerada por Fitch como una filial fundamental del banco y está completamente integrada a sus operaciones y franquicia.

Contactos Fitch Ratings:

Mónica Ibarra (Analista Líder)
Director
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L. México

Alejandro García, CFA (Analista Secundario)
Senior Director

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, denise.bichara@fitchratings.com, Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde al 30 de junio de 2012.

La última revisión de Banco Interacciones, S.A. e Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. fue el 26 de agosto de 2011.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Interacciones y/o obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Interacciones así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com

Las calificaciones mencionadas anteriormente, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia del banco, en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar esta calificación son:

- 'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras', Agosto 16, 2011;
- 'Calificación de Instrumentos de Capital Regulatorio Bancario y Similares', Diciembre 15, 2011;
- 'Metodología de Calificación para Sociedades de Corretaje de Valores', Agosto 16, 2011;
- 'Metodología de Calificaciones Nacionales', Enero 19, 2011.